

CARRERA ADMINISTRACION DE NEGOCIOS.

GRADO DE LICENCIATURA.

Énfasis Gerencia, Talento Humano, Banca y Finanzas.

Prueba de Grado: Planeación y Elaboración Proyectos.

Descripción:

- ✓ Examen escrito con una duración máxima de cuatro horas.
- ✓ El estudiante realizará el total de las preguntas que se le formulen.
- ✓ Se debe desarrollar solo con lapicero.
- ✓ Podrá versar sobre el concepto o la aplicación de cualquiera de los temas señalados en el documento compartido.

Cursos con temas vinculados:

- ✓ ADN-3416 Planeación y elaboración de proyectos.
- ✓ ADN-2412 Análisis de capital de trabajo y pronóstico financiero.
- ✓ ABF-2401 Costo de Capital y proyectos de inversión.

Tipo de prueba:

- ✓ Prueba teórica de aplicación de conceptos prácticos.
- ✓ Para ser elaborada de forma presencial en sede.

Temas:

ADN-3416 Planeación y elaboración de proyectos.

Tema 1. Introducción a la teoría de proyectos.

- a. Introducción a la Teoría de proyectos. Que es un proyecto.
- b. Fases o etapas de un proyecto.
- c. Análisis de las etapas del ciclo de vida de un proyecto (Pre-inversión, Promoción, Negociación, financiamiento, Inversión y Operación o funcionamiento)
- d. Importancia de pre-inversión en el desarrollo de un país.
- e. Cuáles son los diferentes niveles de documentos que se generan en la fase de pre-inversión
- f. La ética y la Gestión de los proyectos.

Tema 2. Fase de identificación de proyectos.

- a. Análisis del marco conceptual y contenidos de la etapa de la identificación de proyectos.
- b. Análisis del método de marco lógico como herramienta para identificación y definición de objetivos, metas e indicadores en los proyectos.
- c. Proceso de Planeación de proyectos.
- d. La ética en los procesos de identificación de los proyectos.

Tema 3. Estudio de mercado.

- a. Marco Conceptual y contenidos del estudio de mercado.
- b. Ley de Equilibrio: oferta y demanda. Factores determinantes de la demanda y oferta.
- c. Métodos de Proyección
- d. Mercado efectivo (global) y mercado potencial.
- e. Análisis de la demanda: definición del producto, precio, canales de distribución y promoción.
- f. Análisis de la competencia: empresas competidoras, capacidad instalada nacional, niveles de producción en volumen.

Tema 4. Estudio de técnico.

- a. Componentes del estudio técnico.
- b. Factores para determinar la localización y tamaño del proyecto.
- c. Criterios para diseñar y establecer la Ingeniería del proyecto.
- d. Criterios para el diseño de la estructura organizativa proyecto.
- e. Diseño del estudio legal

Tema 5. Estudio financiero 1

- a. Modelo Financiero y las variables que intervienen en el estudio (A discreción del profesor se puede utilizar Excel)
- b. Métodos para determinar la Inversiones y costos del Proyecto.
- c. Métodos para definir los ingresos del proyecto.

Tema 6. Estudio financiero 2.

- a. Análisis de rentabilidad del proyecto (VAN Y TIR).
- b. Análisis de evaluación de riesgos.
- c. Análisis de sensibilidad

Tema 7. Estudio de impacto social.

- a. Marco conceptual y componentes de la evaluación económica social:
- b. Criterios para analizar el proyecto dentro de las políticas públicas del país.
- c. Métodos de evaluación para determinar los impactos sociales, económicos, ambientales del proyecto.

Tema 8. Estudio de impacto ambiental.

- a. Marco Conceptual y componentes del estudio de impacto ambiental
- b. Análisis de la legislación vigente en materia ambiental (Ley Orgánica del Ambiente N°7554 y su Reglamento N°25705-MINAE)
- c. Criterios para determinar la factibilidad ambiental de un proyecto.
- d. Ética y Responsabilidad Social.

Tema 9. Fase planeación y programación proyecto.

- a. Fase de Implementación y Operación de proyectos.

- b. Objetivo, componentes y factores de éxito en la etapa de Implementación proyecto.
- c. Objetivo, componentes y factores de éxito en la etapa de Operación del proyecto.

ADN-2412 Análisis de capital de trabajo y pronóstico financiero.

Tema 1. Ética en las Finanzas y en los negocios.

Tema 2. Antecedentes del análisis de estados financieros:

- 1. Estructura de los principales estados financieros.
- 2. Significado del análisis de estados financieros, como proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera y los resultados de las operaciones de una empresa.

Tema 3. Administración del capital de trabajo.

- a. Definición de capital de trabajo, capacidad de cobertura y financiamiento.
- b. Índices de cobertura a corto plazo
- c. Índices de capital de trabajo

Tema 4. Ciclo del activo corriente o análisis de puntualidad.

- a. Rotación y período medio de la materia prima.
- b. Rotación y período medio de la fabricación o producción.
- c. Rotación y período medio del producto terminado.
- d. Período medio de cobro.
- e. Tendencia media a la liquidez del activo corriente.

Tema 5. Ciclo del pasivo corriente.

- a. Período medio de pago a los proveedores.
- b. Período medio de pago de los otros pasivos corrientes.
- c. Tendencia media a la exigibilidad del pasivo corriente.

Tema 6. Superávit o déficit de efectivo y la reserva de liquidez.

Tema 7: Administración del activo corriente.

- a. Ciclo de conversión del efectivo
 - a.1. Cálculo del ciclo de conversión
 - a.2. Financiamiento de las necesidades de efectivo - caja mínima
 - a.3. Estrategias para la administración de efectivo

Tema 8. Administración de cuentas por cobrar.

- a. Las cinco "C" del Crédito.
- b. Factorización de las cuentas por cobrar.
- c. Relajación de las normas de crédito.

Tema 9. Administración de los inventarios.

- a. Técnicas de administración de inventarios
- b. Pignoración de inventarios.

Tema 10. Administración de pasivos corrientes.

- a. Administración de cuentas por pagar
 - a.1. Crédito de proveedores versus descuento por pronto pago.
 - a.2. Términos de venta.
- b. Fuentes de financiamiento a corto plazo:
 - b.1. Definición y ejemplos.
 - b.2. Créditos garantizados y créditos no garantizados.

Tema 11. La estructura de capital de la empresa.

- a. Tipos de capital, definición y su costo financiero:
 - a.1. Deuda a largo plazo
 - a.2. Acciones preferentes
 - a.3. Acciones comunes
 - a.4. Utilidades retenidas.
- b. Teoría de la estructura de capital, beneficios fiscales, riesgo de negocio, riesgo financiero.

Tema 12. Valoración de acciones.

- a. Acciones comunes y acciones preferentes
- b. Valoración de acciones comunes y acciones preferentes
- c. El valor de las acciones comunes y la toma de decisiones.

Tema 13. Política de dividendos.

- a. Política de dividendos y valor de las acciones
- b. Inversionistas y política de dividendos
 - b.1. Contenido de información o señalamiento
 - b.2. Efecto de clientela
 - b.3. Hipótesis del flujo de efectivo libre de costo
- c. La política de dividendos en la práctica
 - c.1. Tipos de pagos de dividendos
 - c.2. Procedimientos de pago
 - c.3. Planes de reinversión de los dividendos
- d. Factores que influyen en la política de dividendos
- e. Otras formas de dividendos que no sean efectivo.

ABF-2401 Costo de Capital y proyectos de inversión.

Tema 1. Marco ético de las Finanzas y los negocios.

Tema 2. La estructura de capital de la empresa.

- a. Teoría de la estructura de capital y tipos de capital.
- b. Evaluación externa de la estructura de capital.

Tema 3. Costo de capital a largo plazo.

- a. Conceptos básicos.
- b. Fuentes específicas de capital a largo plazo.

Tema 4. Costo de la deuda.

- a. El costo de la deuda a largo plazo
 - a.1. Costo de la deuda antes de impuesto
 - a.2. Costo de la deuda después de impuestos
- b. Financiamiento a mediano plazo
 - b.1. Préstamos bancarios.
 - b.2. Financiamiento de activos
 - b.3. Financiamiento con contratos de alquiler o arrendamiento.
 - b.4. Tipos de arrendamiento.
 - b.5. Efectos sobre los estados financieros.
 - b.6. Evaluación por parte del arrendatario.
 - b.7. Factores que afectan las decisiones de arrendamiento.
 - b.8. Arrendamientos versus préstamos.
 - b.9. Arrendamiento con opción de compra

Tema 5. Costos de capital de los Accionistas (Fondos Propios).

- a. Costo de las acciones preferentes.
 - a.1. Dividendos de las acciones preferentes.
 - a.2. Cálculo del costo de las acciones.
- b. Costo de las acciones comunes.
 - b.1. Cálculo del costo de capital en acciones comunes.
 - b.2. El costo de las ganancias retenidas.
 - b.3. El costo de nuevas emisiones de acciones comunes.

Tema 6. Costo de capital promedio ponderado.

- a. Valor en libros versus valor de mercado.
- b. Cálculo del costo promedio ponderado de capital.
- c. Esquemas de ponderación.

Tema 7. Costo marginal de capital (CMC) y decisiones de inversión.

- a. Costo de capital marginal ponderado (CCMP)
- b. El programa de oportunidades de inversión
- c. Uso del costo de capital marginal ponderado y los programas de inversión para toma de decisiones de financiamiento e inversión.

Tema 8. La estructura de capital óptima, costo de capital y valor de la empresa.

- a. Teoría de la estructura de capital, enfoque ingreso neto, ingreso neto operativo y enfoque tradicional.
- b. El método UAI-UPA versus el índice de endeudamiento.
- c. Estructura óptima versus riqueza del inversionista (valor de la acción).

Tema 9. Presupuesto de capital.

- a. Planificación estratégica y presupuesto de capital
 - a.1. Definición de planificación estratégica y conceptos que incluye:
- b. Definición de presupuesto de capital.
- c. Motivos del gasto de capital.
- d. Definición e importancia de los proyectos de inversión.
- e. Clasificación de proyectos y marco de análisis.
 - e.1. Por tipo de función que desempeñan en la empresa.
 - e.2. De acuerdo con su relación económica.

Tema 10. Hechos relevantes en el desarrollo de un proyecto.

- a. Costo de capital o tasa de descuento.
- b. Inversión.
- c. Flujos del proyecto.
- d. Vida económica, valores residuales y depreciación.
- e. Similitudes entre el presupuesto de capital y la valuación de activos.

Tema 11. Flujos de efectivo.

- a. Estimación del flujo de efectivo.
- b. Flujos de efectivo relevantes.
 - b.1. Flujo de efectivo versus ingreso contable.
 - b.2. Flujos de efectivo adicionales.
- c. Elementos del Flujo de efectivo.
 - c.1. Evaluación económica.
 - c.2. Estructura de un flujo de efectivo.
 - c.3. Cálculo de las entradas de efectivo operativas y su interpretación.
- d. Sin financiamiento.
- e. Con financiamiento.
- f. Interpretación después de impuestos.
- g. Interpretación del término: incremental.
- h. Cálculo del flujo de efectivo terminal.

Tema 12. Cálculo de la inversión inicial

- a. Concepto de inversión inicial
- b. Costo de instalación del nuevo activo
- c. Beneficios después de impuestos obtenidos de la venta del activo existente
- d. Cálculo de la inversión inicial.
- e. Flujos de efectivo operativo adicionales.
- f. Flujo de efectivo terminal.

Tema 13. Técnicas de evaluación del presupuesto de capital.

- a. Métodos aproximados.
 - a.1. Período de recuperación.
 - a.2. Rentabilidad contable.
- b. Los que consideran el valor del dinero en el tiempo.
 - b.1. Valor presente.

- b.2. Valor presente neto.
- b.3. Tasa interna de rendimiento (TIR).
- b.4. Índice de deseabilidad.
- b.5. Van ajustado.

Tema 14. Dimensión del riesgo en los proyectos de inversión.

- a. Certeza, riesgo e incertidumbre.
- b. El VAN/TIR y las variables críticas.
- c. La cuantificación del riesgo.
- d. El riesgo medido en los flujos.
- e. El riesgo medido con las tasas de descuento.
- f. Métodos conductuales para enfrentar el riesgo.
 - f.1. Análisis de sensibilidad y escenarios.
 - f.2. Árboles de decisiones.

Tema 15. Las variables macroeconómicas y los proyectos de inversión.

- a. El entorno económico.
- b. La inflación en los proyectos de inversión.
- c. El impacto de la inflación en los flujos.
- d. La devaluación en los proyectos de inversión.
- e. Los escenarios económicos.
- f. El entorno político en los proyectos de inversión.

Bibliografía:

- ✓ Sapag Chain, Sapag Chain, Sapag P. (2014) Preparación y evaluación de proyectos, Edición 6^o, Mc Graw Hill.
- ✓ Sapag Chaín, N. (2007). Proyectos de inversión: formulación y evaluación. México: Pearson
- ✓ Lawrence J. Gitman, Chad J. Zutter. (2016). Principios de administración financiera. Mexico: Pearson. ed 14.
- ✓ James C. Van Horne, John M. Wachowicz, Jr. (2010) Fundamentos de administración financiera. México: Prentice Hall Massons, J. y otro. ed 13
- ✓ Besley, S. y otro. (2008). Principios de administración financiera. Mexico: Cengage Learning Editores, ed 14.
- ✓ Lawrence J. Gitman, Chad J. Zutter. (2014). Principios de administración financiera. Mexico: Pearson. 13 ed.
- ✓ Bodie, Z. y otro. (2003). Finanzas. México: Pearson.
- ✓ Massons, J. y otro. Finanzas: diagnóstico y planificación al corto plazo. España: Hispano Europea.